世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 12 月 10 日

分析师：王浩

执业证书号：S1030520090002

联系电话：0755-83199599

邮箱：wanghao1@csco.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格

证券简称	收盘价	涨跌幅%
上证综指	3372	-1.12
深证成指	13717	-1.84
恒生指数	26503	0.75
道琼斯工业指数	30069	-0.35
纳斯达克指数	12339	-1.94
法国 CAC40	5547	-0.25
富时 100	6564	0.08
德国 DAX	13340	0.47
澳洲标普 200	6728	0.61
圣保罗指数	113001	-0.70
韩国综合指数	2755	2.02
日经 225	26818	1.33
俄罗斯 RTS	1372	0.57
孟买 SENSEX30	46104	1.09
标普 500	3673	-0.79
台湾加权指数	14390	0.21

经济预测（市场一致预期）

单位（%）	Q3/E	20/E
GDP	2.0	7.8
CPI	2.4	2.1
PPI	-1.5	2.2
工业增加值	3.0	7.0
固定投资增速	2.3	8.3
出口增速	-0.8	7.6
进口增速	-4.2	12.4
社消增速	-1.9	16.2
M2 增速	11.1	9.0
人民币汇率	6.85	6.96

本页图表的数据来源：Wind 资讯

请务必阅读文后重要声明及免责条款

A 股市场综述：

12 月 09 日，周三，上证指数报 3371.96 点，下跌 1.12%，成交额 3393.18 亿。深证成指报 13716.53 点，下跌 1.84%，成交额 4522.22 亿。创业板指报 2697.83 点，下跌 1.76%，成交额 1811.41 亿。两市合计成交 7915.39 亿。

北向资金合计净流入 38.89 亿元。其中沪股通净流入 19.47 亿元，深股通净流入 19.42 亿元。

板块方面，煤炭板块大涨，有色、银行等周期板块盘中反弹，不过，券商股午后走弱，尾盘大幅跳水，白酒板块反复活跃，无线耳机、军工、疫苗等板块轮动走强，半导体、新能源汽车板块调整。

市场数据

指数	成交金额（亿元）	收盘点位	日涨跌幅（%）	年初至今涨跌幅（%）
上证综指	3393	3372	-1.12	10.55
沪深 300	2608	4943	-1.34	20.65
深证成指	4522	13717	-1.84	31.50
中小板指	1796	9138	-1.48	37.77
创业板指	1811	2698	-1.76	50.04

近一日涨跌幅TOP10

序号	证券简称	收盘价	涨幅(%)	证券简称	收盘价	跌幅(%)
1	艾比森	12.35	20.02	光力科技	14.75	-14.49
2	田中精机	20.59	19.99	昊志机电	12.72	-13.59
3	佳禾智能	24.32	19.98	隆利科技	40.75	-13.37
4	C兆龙	49.56	12.59	友讯达	14.02	-11.04
5	万集科技	43.17	11.55	天润工业	5.99	-10.06
6	永福股份	20.63	11.51	澳洋顺昌	10.23	-10.03
7	南风股份	7.00	10.76	金固股份	8.26	-10.02
8	天富能源	5.23	10.11	梦网集团	16.79	-10.02
9	大有能源	4.36	10.10	兴民智通	6.02	-10.01
10	云煤能源	3.71	10.09	民德电子	31.00	-10.01

近一日资金净流入TOP10 More

序号	证券简称	主力净流入额(亿元)	成交额(亿元)	净流入天数	涨跌幅(%)
1	歌尔股份	11.16	69.55	1	7.72
2	联泓新科	3.64	9.98	1	10.00
3	青农商行	3.50	18.90	1	6.96
4	复星医药	3.27	32.92	1	2.88
5	天齐锂业	3.24	68.90	1	5.92
6	郑州煤电	3.22	8.94	1	10.02
7	隆基股份	3.17	33.43	1	1.14
8	亿纬锂能	3.10	29.39	1	4.32
9	山西汾酒	2.85	16.97	1	2.57
10	紫光国微	2.45	19.18	1	1.16

一、重要财经信息

1、产业资讯

【发改委调研新能源重型卡车及“换电模式”推广应用情况】

e 公司讯，近期，发改委产业发展司赴河南省洛钼集团、北京公铁绿链公司实地调研，深入了解新能源重型卡车及“换电模式”推广应用情况。调研组现场查看了新能源重型卡车采矿作业、更换电池等情形，与有关业主、中电投融科租赁、宁德时代等企业进行座谈交流，听取了企业的意见建议。

【重庆：全市所有煤矿停工停产】

e 公司讯，12 月 9 日，重庆市召开全市安全生产和社会稳定工作电视电话会议。接下来，重庆要深入开展煤矿领域隐患排查整治，严格执行停产关闭整顿矿井的管控措施。从 12 月 5 日起，全市所有煤矿已停工停产，对纳入关闭退出的煤矿一律不准下井作业。（央视新闻）

【农业农村部开展专项行动 打击生猪屠宰违法行为】

e 公司讯，农业农村部办公厅 12 月 9 日发布通知，决定自 2020 年 12 月中旬到 2021 年 2 月中旬，在全国开展为期 2 个月的严厉打击生猪屠宰违法行为专项行动。深入整治违法屠宰行为，彻底捣毁私屠滥宰窝点，严惩注水、注药和注入其他物质行为，没收私宰肉和屠宰、注水工具，依法顶格处罚从事私屠滥宰活动或者为私屠滥宰活动提供场所、储存设施的单位和个人。

【晶圆厂产能告急 芯片交期部分拉长至 10 个月】

e 公司讯，随着消费市场逐步复苏，关键芯片零件晶圆的代工需求热度持续发酵，台积电、三星、格芯、联电、中芯国际等晶圆代工企业的产能持续爆满。“产能非常紧张，我们预计产能满载的情况会持续到明年年中，现在新的订单已经排不上了。”一芯片设计公司的负责人表示，部分热销芯片缺货压力很大。根据全球市场研究机构 TrendForce 旗下半导体研究，下游芯片交期将再延长 2 到 4 周时间，部分芯片交期已长达 10 个月以上。（第一财经）

【需求大增叠加低库存 玻璃期货价格创历史新高】

e 公司讯，9 日，玻璃期货主力合约收涨 2.2%，报 1998 元/吨，日内最高触及 2037 元/吨，为上市 8 年来首次触及 2000 元的整数位。华泰期货认为，在严格控制产能的背景下，预计明年浮法玻璃的在产产能增量十分有限，而利

润仍然较高，因此开工率和产能利用率有望处于高位。需求方面，预计房地产行业将加快施工、竣工和销售；汽车行业维持强劲增长势头，玻璃需求有望得到提振，价格仍有阶段性向上动能。（上证资讯）

【土地市场持续升温 11 个城市卖地收入超千亿】

e 公司讯，中原地产最新数据显示，多城市集中卖地，土地市场成交额持续上升。截至 12 月 7 日，我国已有 11 个城市卖地破千亿，超过 30 个城市卖地超过 500 亿，刷新历史纪录。今年前 11 月，50 城卖地收入 3.67 万亿元，同比增 20.8%，收入和增幅均刷新历史纪录。（新华社）

【交通运输部支持自动驾驶 产业路径已逐渐清晰】

e 公司讯，交通运输部部长李小鹏 9 日主持召开部务会，审议《关于促进道路交通自动驾驶技术发展和应用的指导意见》等文件。会议要求，促进道路交通自动驾驶技术发展和应用。银河证券吴砚靖认为，目前以 V2X 为核心基础实现网联自动驾驶的产业路径已逐渐清晰，产业前景渐明。中科创达是领先的智能操作系统产品和技术提供商；移远通信所处的物联网模组行业是高成长赛道；斯达半导在造车新势力的车载 IGBT 中有望导入并提升份额。（上证资讯）

2、政策与宏观

【统计局：11 月 CPI 同比下降 0.5%】

e 公司讯，国家统计局：2020 年 11 月份，全国居民消费价格同比下降 0.5%。其中，城市下降 0.4%，农村下降 0.8%；食品价格下降 2.0%，非食品价格下降 0.1%；消费品价格下降 1.0%，服务价格上涨 0.3%。扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 0.5%。11 月份，食品烟酒类价格同比下降 0.7%，影响 CPI（居民消费价格指数）下降约 0.24 个百分点。食品中，蛋类价格下降 17.1%，影响 CPI 下降约 0.11 个百分点；畜肉类价格下降 7.3%，影响 CPI 下降约 0.53 个百分点，其中猪肉价格下降 12.5%，影响 CPI 下降约 0.60 个百分点。2020 年 11 月份居民消费价格同比下降 0.5%。

【央行：11 月末广义货币(M2)余额 217.2 万亿元 同比增长 10.7%】

e 公司讯，央行：11 月末，广义货币(M2)余额 217.2 万亿元，同比增长 10.7%，增速分别比上月末和上年同期高 0.2 个和 2.5 个百分点；狭义货币(M1)余额 61.86 万亿元，同比增长 10%，增速分别比上月末和上年同期高 0.9 个和 6.5 个百分点；流通中货币(M0)余额 8.16 万亿元，同比增长 10.3%。当月净投放

现金 557 亿元。

【两部门发布广告费和业务宣传费支出税前扣除有关规定】

e 公司讯，财政部、国家税务总局发布《关于广告费和业务宣传费支出税前扣除有关事项的公告》。公告规定，对化妆品制造或销售、医药制造和饮料制造（不含酒类制造）企业发生的广告费和业务宣传费支出，不超过当年销售（营业）收入 30%的部分，准予扣除；超过部分，准予在以后纳税年度结转扣除。烟草企业的烟草广告费和业务宣传费支出，一律不得在计算应纳税所得额时扣除。公告自 2021 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止执行。

【收益明显增厚 养老 FOF 规模突破 500 亿元】

e 公司讯，自 2018 年 9 月首只产品成立以来，养老目标基金的数量已超过 100 只，总规模超过 500 亿元。这类产品多以基金中基金（FOF）形式运行，也称“养老 FOF”。公募人士表示，从三年多发展历程来看，养老 FOF 的增厚收益效果明显。未来，随着养老第三支柱政策落地和资本市场基础制度不断完善，在持续的业绩积累和产品布局基础上，养老 FOF 有望成为满足养老投资领域的主力军。（中国证券报）

3、国际市场

【“弱美元”悄然来临 机构配置瞄准亚洲市场】

e 公司讯，近日，美元指数创下两年半以来新低，并且持续在低位徘徊。风险资产仍受青睐展望 2021 年，投资机构普遍预计美联储仍将释放充裕的流动性，在弱美元格局下，风险资产前景不落下风。今年全球经济遭受到新冠肺炎疫情冲击，然而部分亚洲经济体疫情防控得当，经济恢复相对较快。展望 2021 年，不少投资机构更看好亚洲市场特别是中国资产。（中国证券报）

【英欧就履行脱欧协议达成原则一致】

e 公司讯，当地时间 12 月 8 日，欧盟与英国发表声明称，双方就履行英国“脱欧”协议达成“原则一致”。根据这份声明，英国将撤销《内部市场法案》中的争议条款。声明说，双方认为在今年底英国“脱欧”过渡期结束后，全面履行“脱欧”协议至关重要。经过几周紧张磋商，英国与欧盟在边境管控、动植物及衍生品出入境检查、出口报关、药品、冷冻肉制品贸易等议题上达成原则一致，并明确了“脱欧”协议框架下国家补贴的适用范围。（人民日报）

【中国新冠灭活疫苗阿联酋获批上市 数据显示有效率达 86%】

e 公司讯，据阿联酋通讯社报道，该国卫生和预防部今天宣布对国药集团中国生物北京生物制品研究所研发的新冠病毒灭活疫苗在该国进行注册。阿联酋卫生和预防部与阿布扎比卫生部还已经对国药中生提交的三期临床试验数据进行了复核，这款中国生产的新冠病毒灭活疫苗对抗病毒感染的有效性为 86%，中和抗体转阳率为 99%，能 100%预防中度和重度的新冠肺炎病例。而且相关研究没有发现疫苗存在严重的安全隐患。（环球时报）

二、公司重要公告

【融资重组】

✧ 延长化建：重大资产重组事项获证监会核准批复。

✧ 国联证券：公开发行公司债获证监会注册批复。

✧ 川恒股份：拟发行可转债募资不超 11.6 亿元。

✧ 星光农机：拟定增募资不超过 2.04 亿元。

【重大事项】

✧ 妙可蓝多：内蒙蒙牛拟取得公司控制权。

✧ 海尔智家：海尔电器股东大会批准公司私有化海尔电器事宜。

✧ 海航科技:拟作价约 14.53 亿美元出售控股子公司 GCL IM 的 100%股权。

✧ 亿纬锂能：拟通过债转股的方式引入 SKI 作为战略投资者。

✧ 中来股份：子公司 N 型单晶电池量产效率取得重大进展。

✧ 仁东控股：公司目前经营情况及内外部经营环境未发生重大变化。

【增减持】

✧ 邮储银行：控股股东累计增持 47 亿元，完成增持计划。

✧ 七匹狼：实控人大宗交易增持 1.37%股份，拟继续增持。

✧ 创业环保：宁波热电旗下子公司举牌公司 H 股。

✧ 康泰生物：股东拟减持不超过总股本 2.48%。

✧ 英飞特：华睿泰信、尚志投资拟合计减持不超过 4.14%公司股份。

✧ 保力新：股东郭鸿宝拟被动减持不超过 1.02%公司股份。

✧ 正海生物：股东拟减持不超 2%公司股份。

✧ 青青稞酒：控股股东通过集中竞价交易方式减持 32.76 万股股份。

✧ 北方稀土：第二大股东拟减持不超 1%公司股份。

【公司业务】

- ✧ 西山煤电：拟逾 67 亿元收购控股股东旗下煤炭资产。
- ✧ 大湖股份：连续三日涨停，提示股票交易风险，白酒产品占公司营收比重较小。
- ✧ 华大基因：子公司新冠病毒抗原检测试剂获医疗器械注册证。
- ✧ 万丰奥威：子公司获得恒大新能源汽车镁合金部件项目，订单金额约 4200 万元。
- ✧ 中国电建：子公司签署 59 亿元重大合同。
- ✧ 隧道股份：子公司联合中标 37.87 亿元工程项目。
- ✧ 亚光科技：与特殊机构客户签 7220 万元订购合同。
- ✧ 天宜上佳：商用车盘式制动器衬片产品通过 CCC 产品认证。
- ✧ 贝瑞基因：拟 1.5 亿元转让涉房业务控股子公司股权。
- ✧ 文投控股：全资子公司拟出资 7000 万元参与魔游天下的增资扩股。
- ✧ 特一药业：头孢拉定胶囊药品通过一致性评价。

【业绩与分红】

- ✧ 环旭电子：11 月合并营收 62.97 亿元，同比增长 68.2%。
- ✧ 招商蛇口：前 11 月累计实现签约销售金额 2454.67 亿元，同比增加 24.57%。
- ✧ 龙大肉食：龙大养殖 11 月生猪销售收入 1.26 亿元，环比减少 3.08%。
- ✧ 首开股份：前 11 月签约金额 875.76 亿元，同比增长 0.56%。

【其他】

- ✧ 金安国纪回复关注函：不存在违反信息披露公平原则。
- ✧ 陕西黑猫：公司披露的子公司内蒙古黑猫规划建设项目存在不确定性风险。
- ✧ ST 威龙：公司将变为无实际控制人。
- ✧ *ST 东洋：李兴祥无法按期支付业绩承诺补偿款。

三、风险提示

在本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本报告中的内容和意见不构成对任何人的投资建议，任何人均应自主作出投资决策并自行承担投资风险。

分析师声明

本报告署名分析师郑重声明：本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，报告的分析逻辑基于本人职业理解，报告清晰准确地反映了本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人薪酬的任何部分不曾有，不与，也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

证券研究报告对研究对象的评价是本人通过财务分析预测、数量化方法、行业比较分析、估值分析等方式所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

投资评级标准

股票投资评级说明：	行业投资评级说明：
报告发布日后的 12 个月内，公司股价涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：	报告发布日后的 12 个月内，行业指数的涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买　　入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上； 增　　持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%～20%之间； 中　　性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%～10%之间； 卖　　出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。	强于大市：相对沪深 300 指数涨幅 10%以上； 中　　性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%～10%之间； 弱于大市：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

免责声明

世纪证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本证券研究报告仅供世纪证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的信息、观点和预测均仅反映本报告发布时的信息、观点和预测，可能在随后会作出调整。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本报告中的内容和意见不构成对任何人的投资建议，任何人均应自主作出投资决策并自行承担投资风险，而不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权归世纪证券有限责任公司所有，本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，任何机构和个人不得以任何形式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发、转载本报告，需事先征得本公司同意，并注明出处为“世纪证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。